

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 3 ปี 2569

Autocorp Holding Public Company Limited (ACG)

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 3 ปี 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ACG” หรือ “**บริษัท**”) และบริษัทย่อย (“**กลุ่มบริษัท**”) มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 41.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.36 จาก 24.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3/2569 จำนวน 19.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 156.17 จาก 7.78 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบไตรมาส 3/2568 สำหรับอัตรากำไรสุทธิงวด 9 เดือนแรกปี 2569 และไตรมาส 3/2569 เท่ากับร้อยละ 4.30 และร้อยละ 5.61 ซึ่งเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 1.82 และ 3.07 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 969.64 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.46 จาก 1,004.37 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งลดลง 62.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.24 ในขณะที่รายได้จากส่วนงานบริการและจำหน่ายอะไหล่เพิ่มขึ้น 28.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.58 สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569 มีรายได้รวมจำนวน 355.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.94 จาก 306.61 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของรายได้ทั้งสองส่วนงานหลัก

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 905.07 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.33 จาก 956.06 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากต้นทุนขายที่ลดลงตามรายได้จากการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งที่ปรับตัวลดลง สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 326.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.14 จาก 291.52 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากทั้งสองส่วนงานหลัก ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของทั้งสองธุรกิจหลัก

ภาพรวมผลการดำเนินงานของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์ มีรายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 828.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.74 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งที่ลดลง แม้ว่ารายได้จากธุรกิจบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่จะเติบโตขึ้นก็ตาม ขณะที่ไตรมาส 3/2569 มีรายได้รวมจำนวน 307.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.29 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.59 รวมถึงการเติบโตของรายได้จากธุรกิจบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่ ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือนจะปรับตัวลดลง แต่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.26 สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้น

ในส่วนของธุรกิจศูนย์บริการรถยนต์ทุกยี่ห้อประเภทเร่งด่วน (“Fast Fit”) มีรายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 151.29 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.61 โดยเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้รวมไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 51.05 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.77 จากกลยุทธ์ในการกำหนดราคาให้เหมาะสมกับต้นทุนและมูลค่าการให้บริการ รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.58

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	% เพิ่ม/(ลด)	9 เดือน ปี 2569	9 เดือน ปี 2568	% เพิ่ม/(ลด)
รายได้รวม	**355.49**	**306.61**	**15.94%**	**969.64**	**1,004.37**	**(3.46%)**
- รายได้จำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง	157.40	129.26	21.77%	409.31	471.79	(13.24%)
- รายได้บริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่	187.57	169.06	10.95%	532.40	504.24	5.58%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	**344.97**	**298.32**	**15.64%**	**941.71**	**976.03**	**(3.52%)**
- รายได้ค่านายหน้า	5.32	4.34	22.58%	14.92	18.34	(18.65%)
- รายได้อื่น	5.20	3.95	31.65%	13.01	10.00	30.10%
ต้นทุนขายและบริการ	**271.77**	**240.90**	**12.81%**	**742.55**	**800.29**	**(7.21%)**
กำไรขั้นต้น	**73.20**	**57.42**	**27.48%**	**199.16**	**175.74**	**13.33%**
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	14.45	13.39	7.92%	42.16	41.61	1.32%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	40.70	37.23	9.32%	120.36	114.16	5.43%
ต้นทุนทางการเงิน	2.47	3.57	(30.81%)	7.88	11.68	(32.53%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.17	3.74	64.97%	14.95	11.69	27.89%
กำไรสุทธิ	**19.93**	**7.78**	**156.17%**	**41.74**	**24.94**	**67.36%**
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	**21.22%**	**19.25%**	**10.25%**	**21.15%**	**18.01%**	**17.43%**
อัตรากำไรสุทธิ (%)	**5.61%**	**2.54%**	**120.95%**	**4.30%**	**2.48%**	**73.39%**

รายได้จากการขายและการให้บริการ 9 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 941.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.52 จาก 976.03 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส รายได้จากการขายและการให้บริการไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 344.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.64 จาก 298.32 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **รายได้จากการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง** 9 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 409.31 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.24 จาก 471.79 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลงร้อยละ 14.31 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 โดยเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 157.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.77 จาก 129.26 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.59 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568

ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดตัวรถยนต์ปรับโฉมใหม่ในเดือนมิถุนายน 2569 ที่ช่วยกระตุ้นความต้องการของลูกค้าและส่วนสนับสนุนการเติบโตของยอดจำหน่ายรถยนต์

- **รายได้จากงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่** 9 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 532.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.58 จาก 504.24 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้ไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 187.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.95 จาก 169.06 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 เนื่องจากรายได้ในส่วนของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการมีรายได้เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 3/2569 ถึงร้อยละ 16.44 จากปริมาณรถเข้ารับบริการในส่วนงานเช็กระยะและซ่อมบำรุงทั่วไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.93 และมีรายได้ต่อคันเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.58 เมื่อเปรียบเทียบ 9 เดือนแรก ในส่วนธุรกิจ Fast Fit รายได้ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.53 จากปริมาณรถยนต์ที่เข้าบริการลดลงร้อยละ 7.28 เมื่อเปรียบเทียบกับ 9 เดือนแรกของปี 2568 แม้ว่ารายได้เฉลี่ยต่อคันจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.20 จากกลยุทธ์การกำหนดราคาและการเพิ่มมูลค่าการให้บริการต่อลูกค้าแต่ละราย ซึ่งมีส่วนสนับสนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น

<u>รายได้ค่านายหน้า</u> 9 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 14.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.65 จาก 18.34 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลง ขณะที่ไตรมาส 3/2569 รายได้ค่านายหน้าไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 5.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.58 จาก 4.34 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการจัดหาสินเชื่อและประกันภัยรถยนต์เติบโตตามไปด้วย

<u>ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท</u>

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม/(ลด)	% เพิ่ม/(ลด)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	106.71	173.74	(67.03)	(38.58%)
ลูกหนี้การค้า	29.38	21.61	7.77	35.96%
สินค้าคงเหลือ	137.77	74.12	63.65	85.87%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	539.12	558.29	(19.17)	(3.43%)
สินทรัพย์อื่น	328.28	336.73	(8.45)	(2.51%)
รวมสินทรัพย์	**1,141.26**	**1,164.49**	**(23.23)**	**(1.99%)**
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	70.00	120.00	(50.00)	(41.67%)
เจ้าหนี้การค้า	106.20	87.10	19.10	21.93%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	161.56	168.13	(6.57)	(3.91%)
หนี้สินอื่น	49.17	52.70	(3.53)	(6.70%)
รวมหนี้สิน	**386.93**	**427.93**	**(41.00)**	**(9.58%)**
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**754.33**	**736.56**	**17.77**	**2.41%**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,141.26**	**1,164.49**	**(23.23)**	**(1.99%)**

<u>สินทรัพย์รวม</u> จำนวน 1,141.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.99 จาก 1,164.49 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากสาเหตุดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 67.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.58 เป็นผลมาจากกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยรายละเอียดการวิเคราะห์สภาพคล่องในหน้าถัดไป
- ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 7.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.96 เนื่องจากยอดค้างชำระลูกหนี้การค้าจากส่วนงานบริการเพิ่มขึ้นจากรายได้งานเคลมที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์ในไตรมาส 3/2569
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 63.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 85.87 จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าประเภทรถยนต์ 51.08 ล้านบาท จากการสั่งซื้อในเดือนกันยายนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าเนื่องจากการเปิดรถยนต์รุ่นปรับโฉมใหม่ในเดือนมิถุนายน 2569 และสินค้าประเภทอะไหล่เพิ่มขึ้น 9.20 ล้านบาท จากการจัดซื้อเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการใช้งานและการจำหน่าย
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 19.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.43 สาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาระหว่างงวด 27.32 ล้านบาท โดยบริษัทมีการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคาร ยานพาหนะ และอุปกรณ์ รวมประมาณ 14.72 ล้านบาท นอกจากนี้ระหว่างงวดยังมีการจำหน่ายสินทรัพย์ 6.57 ล้านบาท

<u>หนี้สินรวม</u> จำนวน 386.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.58 จาก 427.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 50.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.67 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนตั๋วสัญญาใช้เงิน
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 19.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.93 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าในการซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับสินค้าคงเหลือประเภทรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 6.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.91 เนื่องจากจ่ายชำระค่าเช่าระหว่างงวด 11.95 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยระหว่างงวด 5.38 ล้านบาท

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</u> จำนวน 754.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.41 จาก 736.56 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิ 41.74 ล้านบาท ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 0.08 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 24.05 ล้านบาท

<u>วิเคราะห์สภาพคล่อง</u>

(หน่วย: ล้านบาท)	**ม.ค.-ก.ย. 2569**	**ม.ค.-ก.ย. 2568**
EBITDA	105.13	91.68
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(80.30)	(26.41)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	24.83	65.27
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3.60)	0.39
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(88.26)	(103.93)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	**(67.03)**	**(38.27)**
เงินสดยกมาต้นงวด	**173.74**	**165.87**
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	**106.71**	**127.60**

- **กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 24.83 ล้านบาท เป็นกระแสเงินสดที่ได้จากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 105.13 ล้านบาท และกระแสเงินสดลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 80.30 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงประกอบด้วย สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 64.23 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 7.70 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 19.89 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 19.10 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 3.60 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระเงินเพื่อการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคาร ซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์ 14.81 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 11.53 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 88.26 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 370.00 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม 420.00 ล้านบาท นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด 24.04 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 11.95 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ย 2.26 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภานุมาศ รังคกูลนุวัฒน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร